

Danske Andelskassers Bank A/S

Halvårsrapport pr.30.6.2007

Baneskellet 1, Hammershøj
8830 Tjele
Telefon 87993000
www.dabank.dk

Danske Andelskassers Bank A/S

Halvårsrapport pr.30.6.2007

Resultatopgørelse

1000 kr.	Note	2007	2006
Renteindtægter	1	117.138	78.774
Renteudgifter	2	93.239	75.591
Netto renteindtægter		23.899	3.183
Udbytte af aktier mv		51.637	28.084
Gebyrer og provisionsindtægter	3	66.400	65.633
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		36.974	38.928
Netto rente- og gebyrindtægter		104.962	57.972
Kursregulering	4	133.827	42.716
Andre driftsindtægter		25.361	2.801
Udgifter til personale og administration	5	42.603	29.390
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		480	1.078
Andre driftsudgifter		30	86
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	6	1.383	1.875
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		-38.320	541
Resultat før skat		181.334	71.601
Skat		18.481	16.131
Periodens resultat		162.853	55.470

Danske Andelskassers Bank A/S

Halvårsrapport pr.30.6.2007

Balance	Note	2007	31.12.2006
1000 kr.			
Aktiver:			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		7.383	11.984
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		4.211.916	2.578.907
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		39.166	34.136
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		862.187	858.245
Obligationer til dagsværdi		2.325.220	2.074.445
Obligationer til amortiseret kostpris		0	0
Aktier mv.		782.549	659.596
Kapitalandele i associerede virksomheder		36.948	32.586
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.969	17.369
Immaterielle aktiver		1.435	1.324
Grunde og bygninger i alt		200	14.156
Investeringsejendomme		0	0
Domicilejendomme		200	14.156
Øvrige materielle aktiver		1.466	1.692
Aktuelle skatteaktiver		0	0
Udskudte skatteaktiver		3.501	4.302
Midlertidigt overtagne aktiver		0	0
Andre aktiver		72.053	88.174
Periodeafgrænsningsposter		5.590	1.657
Aktiver i alt		8.374.583	6.378.573
Passiver:			
<u>Gæld:</u>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		4.110.105	2.808.121
Indlån og anden gæld		2.475.450	1.965.720
Aktuelle skatteforpligtelser		9.197	5.031
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		0	0
Andre passiver		76.724	71.260
Periodeafgrænsningsposter		1.594	862
Gæld i alt		6.673.070	4.850.994
<u>Hensatte forpligtelser:</u>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		16.344	15.426
Hensættelser til udskudt skat		0	0
Hensættelser til tab på garantier		0	0
Andre hensatte forpligtelser		1.059	1.059
Hensatte forpligtelser i alt		17.403	16.485
<u>Efterstillede kapitalindskud</u>			
Efterstillede kapitalindskud		398.720	388.557
Efterstillede kapitalindskud i alt	7	398.720	388.557
<u>Egenkapital:</u>			
Aktiekapital		125.000	125.000
Overkurs ved emission		113.601	113.601
Opskrivningshenlæggelser		0	0
Øvrige reserver		18.391	34.391
Overført overskud eller underskud		1.028.398	849.545
Egenkapital i alt	8	1.285.390	1.122.537
Passiver i alt		8.374.583	6.378.573

Danske Andelskassers Bank A/S
Halvårsrapport pr.30.6.2007

Noter

1000 kr.

30.06 2007 **30.06 2006**

Note 1	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	52.203	30.283
	Udlån og andre tilgodehavender	19.679	10.928
	Obligationer	43.079	34.304
	Afledte finansielle instrumenter i alt	1.925	3.223
	Valutakontrakter	2.209	3.097
	Rentekontrakter	41	126
	Aktiekontrakter	0	0
	Råvarekontrakter	0	0
	Andre kontrakter	-325	0
	Øvrige renteindtægter	252	36
	I alt renteindtægter	117.138	78.774
Note 2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	36.705	40.650
	Indlån og anden gæld	47.106	28.444
	Efterstillede kapitalindskud	9.426	6.477
	Øvrige renteudgifter	2	20
	I alt renteudgifter	93.239	75.591
Note 3	Gebyr- og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	57.349	33.055
	Betalingsformidling	718	645
	Lånesagsgebyrer	85	73
	Garantiprovision	812	631
	Øvrige gebyrer og provisioner	7.436	31.229
	I alt gebyr- provisionsindtægter	66.400	65.633
Note 4	Kursreguleringer		
	Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	19
	Obligationer	-847	3.219
	Aktier	129.099	33.307
	Valuta	4.192	4.656
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og finansielle instrumenter	1.383	1.515
	I alt kursreguleringer	133.827	42.716

Danske Andelskassers Bank A/S
Halvårsrapport pr.30.6.2007

Noter

1000 kr.

30.06 2007

30.06 2006

Note 5 Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og

repræsentantskab:

Direktion	1.099	1.034
Bestyrelsen	0	0
Repræsentantskab	0	0
I alt	1.099	1.034

Personaleudgifter:

Lønninger	22.424	13.370
Pensioner	3.094	2.261
Udgifter til social sikring	2.264	1.556
I alt	27.782	17.187

Øvrige administrationsudgifter	13.722	11.169
--------------------------------	--------	--------

I alt personale og administration	42.603	29.390
--	---------------	---------------

Note 6 Nedskrivninger på udlån mv.

Individuelle nedskrivninger/hensættelser:

Nedskrevet primo	9.929	7.820
Nedskrivning/hensættelse i årets løb	4.978	4.569
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	-3.628	-2.814
Andre bevægelser	0	0
Endelig tabt	0	0
Nedskrevet ultimo	11.279	9.575

Note 7 Efterstillede kapitalindskud

Indskud	Rentesats	Renter	Udløbsdato
DKK 100 mio	Variabel	1.831	Ubestemt
NOK 320 mio	Variabel	7.595	7.2.2011

Danske Andelskassers Bank A/S

Halvårsrapport pr.30.6.2007

Noter

1000 kr.

30.06 2007 31.12. 2006

Note 8 Egenkapital og solvens

Egenkapitalbevægelser

Egenkapital primo	1.122.537	797.995
Periodens resultat	162.853	324.542
Egenkapital ultimo	1.285.390	1.122.537

Solvens

Kernekapital	1.122.537	1.122.537
Immaterielle aktiver	-1.435	-1.324
Aktiverede skatteaktiver	-3.501	-4.302
Ansvarlig lånekapital	398.720	388.557
Basiskapital før fradrag	1.516.321	1.505.468
Fradrag for kapitalandele i andre finansielle virksomheder	-584.950	-498.470
Basiskapital efter fradrag	931.371	1.006.998

Vægtede poster uden for handelsbeholdningen 1.338.642

Vægtede poster med kredit-, modparts-, udvandrings- og leveringsrisiko	1.807.850	
Vægtede poster under strengen		298.601
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	1.022.788	944.782
Vægtede poster med operationel risiko	177.878	
Vægtede poster i alt	3.008.516	2.582.025

Solvensprocent ifølge FIL §124, stk. 1	31,0%	39,0%
Kernekapital efter fradrag	27,4%	43,2%

Note 9 Ikke-balanceførte poster

Garantier	366.884	298.600
Eventualforpligtelser		
Ikke-balanceførte poster i alt	366.884	298.600

Note 10 Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede 99 62

Note 11 Koncernregnskab

Bankens moderselskab er Sammenslutningen Danske Andelskasser, Tjele.

Banken har ikke udarbejdet koncernregnskab jvf regnskabsbekendtgørelsens §137.

Danske Andelskassers Bank A/S

Femårsoversigt.

1000 kr.	2007	2006	2005	2004	2003
Hovedtal:					
Netto- rente og gebyrindtægter	104.962	57.972	-1.833	21.407	10.701
Kursreguleringer	133.827	42.716	95.039	46.198	47.528
Udgifter til personale og administration	42.603	29.390	26.047	-28.496	-27.843
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	1.383	1.875	-781	-1.704	-923
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-38.320	541	2.189	1.988	1.174
Periodens resultat	162.853	55.470	57.056	33.622	26.216
Udlån	862.187	858.245	621.021	461.991	340.991
Egenkapital	1.285.390	1.122.537	797.995	678.372	391.915
Aktiver i alt	8.374.583	6.378.573	5.364.166	4.269.206	3.750.579
Nøgletal:					
Solvensprocent	31,0	43,4	46,4	43,9	25,9
Kernekapitalprocent	27,4	39,4	38,8	42,2	28,4
Egenkapitalforrentning før skat	15,1	8,7	10,3	7,0	9,1
Egenkapitalforrentning efter skat	13,5	6,7	8,1	5,6	6,9
Indtjening pr. omkostningskrone	5,08	3,21	3,77	2,37	2,15
Renterisiko	2,6%	4,3%	3,7%	3,9%	5,8%
Valutaposition	3,5%	0,7%	2,7%	3,9%	5,6%
Valutarisiko	0,1%	0,0%	0,2%	0,1%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	36,9%	39,1%	40,2%	75,6%	56,6%
Udlån i forhold til egenkapital	0,7	0,8	0,7	0,9	0,9
Halvårets udlånsvækst	1,0%	12,3%	7,2%	40,4%	9,9%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	568,3%	548,1%	637,5%	628,2%	717,3%
Summen af store engagementer	106,6%	85,4%	69,7%	58,2%	95,9%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Danske Andelskassers Bank A/S

Ledelsesberetning

Halvårsrapporten pr. 30. juni 2006 for Danske Andelskassers Bank A/S udviser et overskud før skat på 71,6 mio. kr. mod 72,5 mio. kr. året før. Ledelsen betegner resultatet som særdeles tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter er faldet fra -1,8 mio. kr. til -99,4 mio. kr. Den væsentligste årsag til dette fald er hovedsageligt to ting, nemlig det forhold at banken forrenter den største del af indskud fra andre pengeinstitutter med en rente, der dels er relateret til det renteafkast, banken opnår ved sine placeringer af likviditet, dels til den kursregulering banken har på sin obligationsbeholdning. Kursreguleringer har således indflydelse på forrentningen af disse indskud. Derudover køber og sælger banken garanterede produkter, hvor indtægten bogføres som kursregulering og udgiften under afgivne gebyrer og provisionsudgifter.

Begge forhold, som er en konsekvens af Finanstilsynets regnskabsregler, giver et misvisende indtryk af posten netto rente- og gebyrindtægter. Vi har derfor valgt at præsentere en alternativ opstilling på resultatopgørelse i vores halvårsrapport for 2006, hvor de ovennævnte misforhold er modregnet i de regnskabsposter, som de kan henføres til. Den alternative opstilling er vist i halvårsregnskabet note 12.

En af de poster der har påvirket Netto rente- og gebyrindtægter positivt, er en stigning i udbytte af aktier m.v. fra 12,9 mio. kr. i 2005 til 28,1 mio. kr. i 2006. Denne stigning skyldes hovedsageligt et ekstraordinært stort udbytte af Sparinvest beviser.

De samlede kursreguleringer andrager 200,1 mio. kr. mod 95,0 mio. kr. året før og kan specificeres således:

Mio. DKK	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Obligationer	95,0	30,2
Aktier *)	99,0	64,5
Andet	<u>6,1</u>	<u>0,3</u>
	<u>200,1</u>	<u>95,0</u>
*) Heraf anlægsaktier	<u>15,8</u>	<u>18,1</u>

Banken fører fortsat en forsigtig fondspolitik, og renterisikoen er i 2006 opgjort til 4,3% mod 3,7% året før.

De samlede omkostninger andrager 29,4 mio. kr. mod 26,0 mio. kr., en stigning på 3,4 mio. kr. fordelt på lønninger m.v. med 1,6 mio. kr. og øvrige administrationsudgifter med 1,8 mio. kr.

Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. er udgiftsført med 1,9 mio. kr. mod en indtægt på 0,8 mio. kr. året før.

Efter at der er udgiftsført skat med 16,1 mio. kr. udviser halvårsrapporten herefter et overskud på 55,5 mio. kr. mod 57,0 året før.

Danske Andelskassers Bank A/S

Ledelsesberetning

Aktiver

De samlede aktiver udgør 5.712 mio. kr. mod 5.364 mio. kr. ultimo året før, en stigning på 348 mio. kr. Hertil kommer garantier for i alt 186 mio. kr. mod 358 mio. kr. i 2005.

Banken har fortsat en særdeles god likviditet med tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker på 2.423 mio. kr. og en obligationsbeholdning på 1.974 mio. kr. Udlån er steget fra 631 mio. kr. til 709 mio. kr., svarende til en udlånsprocent på 38,6.

Passiver

Indlån er steget med 3 % til 1.836 mio. kr. mod 1.786 mio. kr. ultimo året før.

Ansvarlig kapital

Som anført i årsrapporten for 2005, har banken den 7.2.2006 optaget ny supplerende kapital på NOK 320 mio. kr. samtidig med indfrielse af DKK 300 mio. supplerende kapital tegnet af Sammenslutningen Danske Andelskasser. Formålet med omlægningen har været at styrke koncernsolvensen.

Den supplerende kapital på NOK 320 mio. kr. optaget til indfrielse 7.2.2011, men option på forlængelse til 7.2.2014. Valutakursrisikoen er afdækket.

Bankens basiskapital udgør 30.6.2006 1.254 mio. kr. fordelt med 400 mio. kr. i efterstillede kapitalindskud og 854 mio. kr. i egenkapital. Solvensen er opgjort til 43,4%.

Den indre værdi af bankens aktier andrager 683 mod 638 ultimo 2005.

Medarbejdere

Ultimo juni 2006 var der 61 ansatte (heltidsbeskæftigede) i banken mod 59 året før.

Der forventes et resultat før skat for hele 2006 på ca. 150 mio. kr.

Der er ikke siden halvårsrapportens afslutning indtruffet forhold, som har betydning for bedømmelsen af bankens økonomiske stilling pr. 30. juni 2006.

Bestyrelsen

Danske Andelskassers Bank A/S

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Halvårsrapporten for Danske Andelskassers Bank A/S er aflagt i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse med tilhørende vejledninger, samt i overensstemmelse med god regnskabsskik.

Halvårsrapporten er aflagt i danske kroner.

Ændring af regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes og herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger. Opskrivning af domicilejendomme til dagsværdi, føres dog direkte på egenkapitalen.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og når de kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser, som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Resultatopgørelsen

Rente, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes og periodiseres fuldt ud i resultatopgørelsen.

Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af udlånet, indregnes som en del af udlånets amortiserede kostpris. Renteindtægter af udlån afspejler dermed den effektive rente på udlån.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Danske Andelskassers Bank A/S

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Periodens skat, som består af periodens aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til periodens resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Balancen

Udlån

Udlån indregnes til amortiseret kostpris, der svarer til nominel restgæld med fradrag eller tillæg af transaktionsudgifter der indregnes som en integreret del af lånets effektive afkast, og med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivning og hensættelser til tab foretages, når der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist. Alle udlån med objektiv indikation for værdiforringelse, er, uanset størrelse, gennemgået.

Pantebreve der ikke indgår i handelsbeholdningen, måles til amortiseret kostpris.

Obligationer

Obligationer der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Illikvide eller unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Danske Andelskassers Bank A/S

Anvendt regnskabspraksis

Materielle aktiver

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet tages i brug.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 8 i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse.

Domicilejendomme måles ved første indregning til kostpris og med efterfølgende fradrag for akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, der for bygninger er fastsat til 25-50 år og for ombygningsudgifter til 10-20 år. Efter første indregning måles domicilejendomme til omvurderet værdi.

Midlertidigt overtagne grunde og ejendomme overtaget ved afvikling af engagementer, er værdiansat til en forsigtig skønnet handelsværdi.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineær afskrivning over en forventet brugstid på mellem 3 - 5 år. Mindre småanskaffelser udgiftsføres straks i købsåret.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Hensættelser til tab på garantier foretages, når der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Efterstillede kapitalindskud.

Omkostninger i forbindelse med optagelse af efterstillede kapitalindskud indregnes i gældsinstrumentet, og afvikles lineært over lånets oprindeligt aftalte løbetid.

Afledte finansielle instrumenter.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Regnskabsbekendtgørelsens regler om regnskabsmæssig sikring af finansielle instrumenter, anvendes ikke.